

月度分析报告

WEEKLY 市场信息周报
WWW.JIACHUNWANG.COM

CONTENTS 目录



- 前言
- 甲醇市场动态
- 甲醇上下游市场动态
- 后市预测



责任编辑：王金霞

编辑日期：2016年4月2日

TEL: 0534-8122668

甲醇网
JiaChunWang.com

甲醇市场动态

一、本月国内甲醇行情

3月，国内甲醇市场震荡走高，临近下旬窄幅下滑。截止月末，半东港口主流价格 1890-1990 元/吨，较上个月末涨 60-90 元/吨，半南港口主流价格 2060-2100 元/吨，较上个月末涨 290-310 元/吨；内地主流价格在 1650-1820 元/吨（低端多内蒙古），较上个月末涨 20-100 元/吨。进入 3 月，国内甲醇装置进入历年春节集中检修旺季，其中上游相对集中，内蒙古东华、神华宁煤、中煤远兴，内蒙古世林等相继进行为期 15-30 天例行检修，加之中煤榆林、延长中煤、神华榆林等烯烃外次增加，为此陕西、内蒙古等西北地区甲醇生产企业可售货源有限，库存偏低，市场走高。在此影响下，加之甲醛、MTBE 等传统下游开工逐步恢复（相对往年恢复相对缓慢），刺激下，河北、山东等环渤海地区市场紧跟上扬。原油持续走高，加之甲醇期货不断上涨，进口货相对较少，在较多利好因素支撑下，港口市场顺势上行，但临近月底，甲醇期货下滑，加之多数进口货集中到港打压，市场弱势下滑。

二、甲醇本月行情分述

1. 本月欧美亚甲醇市场走势

时间	CFR 中国 (美吨)	CFR 韩国	CFR 台湾	CFR 东南亚	CFR 印度	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	FOB 美国 海湾(美分/加仑)
2027	217	221	215	222	181	150	43
3.5	215	217	215	219	199	153	43
3.12	222	222	218	221	201	167	45
3.19	230	227	226	228	207	169	48
3.26	229	226	225	229	215	166.5	53.75

较上月底涨跌幅	+12	+5	+10	+7	+34	+16.5	+10.75
---------	-----	----	-----	----	-----	-------	--------

外盘（CFR 中国）成交情况

一单 3000-5000 吨 3 月底至 4 月初甲醇卖盘价格在 220 美元/吨 CFR 中国，买盘价格在 210-215 美元/吨 CFR 中国。

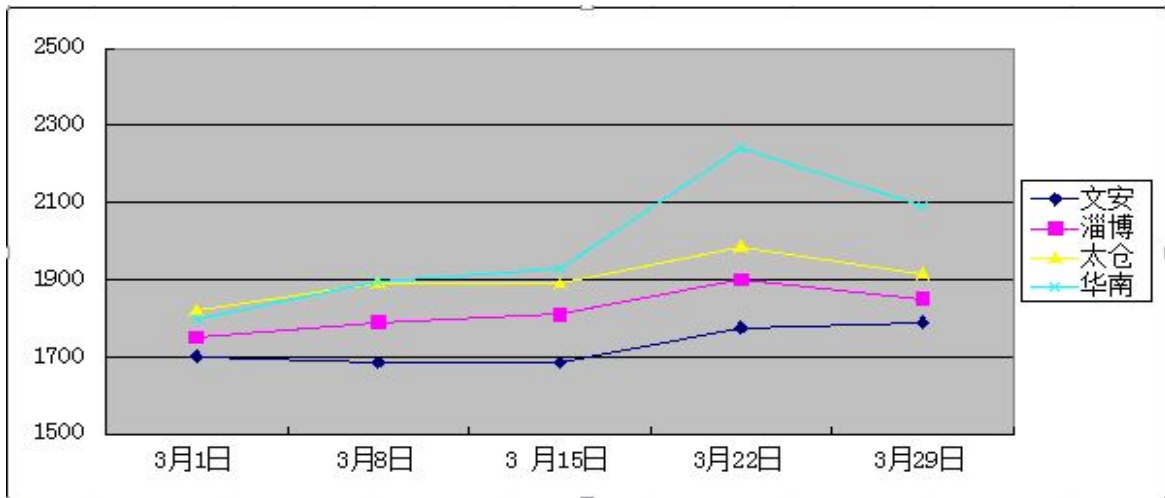
一单 5000 吨 4 月上半月甲醇买盘价格在 215 美元/吨 CFR 中国。

一单 5000 吨 4 月底至 5 月上半月甲醇卖盘价格在 235-240 美元/吨 CFR 中国。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂（元/吨）	较上月末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	1890	+180	正常
山东联盟	1820	+20	正常
山东滕州凤凰	1930	+180	正常
山东明水	1850	-50	正常
山西丰喜	1900	+200	自用
山西晋丰	1780（承兑价格）	+130	正常
四川达钢	不报	+0	低负荷
中龙煤化	2450	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	1900	+100	正常
河北正元	1940（承兑价格）	+90	日销量 200 吨
安徽昊源	1950	+180	正常
上海焦化	2000	+50	正常
青海格尔木	不报	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	不报	+0	检修
内蒙古久泰	1660	+80	正常
内蒙古新奥	1680	+100	正常
陕西榆林兖矿	1680	+130	正常

三、各地区甲醇市场行情



日期	文安	淄博	太仓	华南
3月1日	1700	1750	1820	1795
3月8日	1685	1790	1890	1895
3月15日	1685	1810	1890	1930
3月22日	1775	1900	1985	2240
3月29日	1790	1850	1915	2090

华东港口

本月，华东港口甲醇市场先扬后抑，但跌幅偏小，截止月末，江苏港口太仓甲醇报价/商谈在1890-1900元/吨；南通、江阴主流报盘在1920-1940元/吨；上午太仓部分成交在1880-1890元/吨，宁波港口甲醇主要商家主流报价在1980-1990元/吨。

山东地区

本月，山东地区甲醇市场震荡走高，截止月末，中东部企业主流出厂价在1800-1820元/吨，淄博及周边贸易商报价在1850元/吨，南部企业零售价格在1870-1890元/吨，贸易商对临沂地区不带票送到报价在1850-1860元/吨。

华南地区

本月，华南地区市场大幅上扬，截止月末，广东港口甲醇报价在 2070-2100 元/吨，成交在 2060-2090 元/吨。

华北地区

河北地区：本月，河北地区甲醇市场继续上扬，截止月末，石家庄及周边企业出货在 1810-1830 元 /吨左右，贸易报价在 1790-1830 元/吨，文安地区不带票报价在 1800-1830 元/吨左右，唐山主流出货在 1850-1900 元/吨。

山西地区：本月，山西地区甲醇市场继续上行，截止月末，南部及东南部甲醇主流企业出厂在 1680-1750 元/吨，晋城承克报价 1780 元/吨；临汾现汇出货在 1680-1710 元/吨，长治出货在 1750 元/吨。

华中地区

河南地区：本月，河南地区甲醇市场继续上涨，截止月末，当地甲醇企业报价在 1900 元/吨，主流出货在 1770-1800 元/吨；洛阳贸易商主流报价在 1780-1870 元/吨。

两湖地区：本月，两湖地区甲醇市场上涨，截止月末，湖北地区主流商谈在 1900-2080 元/吨；湖南地区主流商谈在 2050-2130 元/吨。

东北地区

本月，东北地区甲醇市场盘整为主，截止本月末，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂报价在 1950-2450 元/吨，主流出货价格在 1900-1950 元/吨，主要贸易商对辽宁送到报价在 2000-2050 元/吨。

西北地区

本月，西北地区甲醇市场继续大幅上涨。截止月末，陕北企业出厂价格在 1680 元/吨，陕西关中主要企业出厂价格在 1680-1730 元/吨，低端现汇，高端承克；内蒙古北线企业出厂价格在 1650-1660 元/吨。

西南地区

本月，西南地区甲醇市场继续上涨，截止月底，主要企业对当地出厂报价在 1850-2000 元/吨，主流出货在 1850-1910 元/吨，川渝地区主要商家含税接货在 2000-2050 元/吨。

四、 本月港口库存情况

截止 3 月 31 日，华南沿海（广东、福建）总体库存在 8.5 万吨左右，较上月末减少 1.5 万吨左右，其中广东 3.5 万吨，较上月末大幅减少 4.5 万吨；华东沿海（江苏、宁波）总体库存在 55.5 万吨左右，较上月末增加 5.5 万吨，其中江苏 37.5 万吨左右，较上月末增加 5.5 万吨，浙江 18 万吨左右，较上月末基本持平。

五、 甲醇期货走势分析

3 月，甲醇期货上涨。截止月末，MA1605 合约开盘价 1891 元/吨，较上月末涨 116 元/吨，最高 1914 元/吨，较上月末涨 119 元/吨，最低价位 1864 元/吨，较上月末涨 103 元/吨，收盘于 1872 元/吨，较上月末涨 97 元/吨，合约成交量为 754992 手，持仓量为 344792 手。

六、 近期国内部分甲醇企业装置停开工情况

地区	公司名称	产能（万吨/年）	计划内/外检修	停车时间
内蒙古	内蒙古博源	135	计划内	1#40 稳定，其余 14.10.10 起至今
	世林	30	计划内	11 月 20 至今
	易高三维	30	计划内	8 月 6 日起至今
	内蒙古东华	60	计划内	16 年 3 月 20 日起两周
	金诚泰	30	计划内	16 年 3 月 29 日起一周
	中煤远兴	60	计划内	16 年 3 月 20 日起 20 天
青海	青海格尔木	2#30 ⁵	计划内	12 月 15 日起检修
	青海中浩	60	计划内	11 月 5 日起至今

	桂鲁	80	计划内	15年12月26日起至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	14年9月1日起至今
重庆	重庆建滔	45	计划内	14年7月25日起至未定
四川	泸天化	44.5	计划内	14年9月1日起至未定
	达州钢铁	50	计划外	8月11起至今未定
	玖源化工	50	计划内	8月25日起至今
陕西	榆天化	51	计划内	14年7月起检修至今
	咸阳石油化工	10	计划内	14年11月24日至今
	陕西陕焦	20	计划外	2月1日至未定
黑龙江	大庆油田	20	计划内	10月20起至今未定
	亿达信	10	计划内	1月20起至今未定
山西	大土河焦化	20	计划外	7月13起至今未定
新疆	巴州东辰	1#18 2#30	计划内	16年1月18日至未定
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	14年1月12至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

动力煤：本月，国内动力煤市场复苏迹象明显，坑口开工率以及贸易商活跃度较上月明显回温。港口方面，神华等四大煤企拉涨三月份下水煤价格，涨幅在10元/吨，大型煤企连续与此同时，也与坑口供外采煤的煤企达成协议，港口价格上行10元/吨，坑口价格相应上浮5元/吨。随着两会结束以及年后煤企开工积极性的不断提高，目前港口库存也由月初的不足300万吨恢复至目前的450万吨。消费地电厂接收价格也较年前下调0.001-0.002元/大卡。鄂尔多斯地区高热值动力煤

价格稳中有所上行，但低热值煤种小幅落价，送往坑口电厂价格有所下行。据悉，大型煤企将继续维稳四月份下水煤价格，供应量充足的情况下，涨价动能有所减缓。

无烟煤：本月国内无烟煤市场形势略显严峻，价格在下半月开始出现松动，山西晋城和阳泉重点煤企率先调整，各地地方煤企陆续跟进，幅度 30-40 元/吨左右。对于降价，原因有三，一是下游化工市场需求释放不及预期，甲醇价格上行却开工率低迷，尿素开工率变化不大，但是价格弱势。二是随着两会结束，无烟煤产能逐步恢复，前期供应不足的情况得到较大缓解。三是烟煤块煤等替代性资源价格回落明显，导致无烟煤市场进一步被蚕食。加上年前价格明显滞跌，下游用户要求降价的态度也比较坚决，所以降价很难避免。无烟末煤市场表现相比块煤市场强势不少，在喷吹和电厂等需求拉动下，走货比较顺畅，价格还有小幅探涨，这部分资源暂时看好。

二、下游产品市场行情简述

甲醛：三月份国内甲醛市场不断走高。月初开始上游原料甲醇持续走高，成本面利好不断释放，甲醛市场价格主要依赖成本面走势，临近月末甲醇开始局部走跌，甲醛市场随之窄幅震荡，截止本月末，山东地区主流：930-970 元/吨，较上月上涨 13.1%；河北地区 830-950 元/吨，较上月上涨 1.74%；华东地区：1080-1220 元/吨，较上月上涨 4.54%；华南地区 1100-1200 元/吨，较上月上涨 4.55%，下游来看，三月份气候开始回暖，对房地产市场来说也是回暖征兆，板材市场开工有所拉动，对甲醛的需求也较之前有明显缓和，厂家纷纷表示走货情况暂可，但下游市场仍对高价存抵触情绪，整体市场开工不断恢复，目前甲醛市场开工率在 46%左右，场内成交气氛略改善，后市在供需无明显改变情况下，国内甲醛走势仍有波动空间，建议密切关注成本面走势。

醋酸：3 月份国内醋酸市场稳步上扬。南京 BP 和河南义马醋酸装置月中停车，预计时间一个月左右；山东兖矿国泰上半月装置故障负荷不高，且除自用外，外销货源有限，月内工厂库存不多；华鲁恒升前期船期执行较多，加之本月中下旬也短时意外停车，使得工厂发货更为紧张；河北英都在 4 月 10 日左右计划停车检修 10-15 天，因此本月下旬起也开始控制发货；另外上海吴泾和江苏索普也有短时装置故障，因此本月内市场整体供应不多。而需求面来看，三月份下游基本恢复正常开工，刚需量回升至正常水平，因此对原料醋酸的需求量也逐渐提升。另外原料甲醇走势坚挺，成本面同样给予利好支撑。供应面和成本面的利好支撑下，供方连连挺价。场内看涨氛围浓厚，下游客户也积极入市采购，市场交投较为活跃。截至本月末，华东地区主流：2050-

2200 元/吨，其中江苏 2050-2100 元/吨，浙江 2150-2200 元/吨；华北地区：1920-1970 元/吨送到；华南地区：2050-2100 元/吨，部分货源可送到。

DMF：3 月份，国内 DMF 市场小涨后持续盘整。进入 3 月传统旺季，终端行业陆续启动，部分下游对原料存在补货需求。DMF 厂家在供应不算充裕，需求正向回升的情况下，月初纷纷上调出厂价格 100 元/吨左右，贸易商报盘跟随上调，市场商谈重心小幅走高。但随着部分工厂装置恢复正常开工，市场供应小幅提升，加之下游集中补货完成，采购意向减弱，市场整体成交推进缓慢，导致贸易商心态欠佳，市场商谈多集中在低位徘徊。月底到来之际，主流工厂因库存无压，计划进一步上调 4 月新单价格，受工厂挺价支撑，贸易商信心略有提升，部分报盘试探上推，但成交跟进有限。截止月底，山东市场主流商谈在 4150-4200 元/吨承兑送到，江苏市场主流商谈在 4300-4350 元/吨承兑送到，广东市场主流商谈在 4500-4600 元/吨承兑送到。

MTBE：3 月，国内 MTBE 市场先扬后抑，较上月相比涨幅在 2.25%。上半月，大型装置如东营神驰、寿光鲁清、利津利华益等厂家装置停工检修，山东区内供应量大幅缩减两千余吨，区内装置开工率亦跌至 47%左右。随着山东市场的上涨，东北、华北一带借势上推，主流成交向高端靠拢。国际原油方面涨至 40 美元/桶左右，汽柴油市场不断推涨，MTBE 作为调油原料不断上推。北方一带资源偏紧，发往南方船货减少，在此利好支撑下华南市场积极推价。价格涨至高位受下游接受能力限制继续推涨乏力，中下旬起，随着国际原油的回落，终端以消耗库存为主，对调油原料求购热情降低，MTBE 厂家出货放缓，市场开启下跌模式，整体成交气氛转弱。

二甲醚：本月受液化气价格持续下跌与甲醇价格持续上涨的双重影响，二甲醚厂家走货艰难且处于长期亏损状态，多数二甲醚生产企业降负或停车避险。本月西南地区整体涨幅较少，仅低位上涨 50 元/吨，北方主产区及沿江、西北等地涨幅在 150-300 元/吨不一。市场开工率本月继续下滑，整体在 4.30%，下滑幅度在 1.42%。后市甲醇短期内价格或继续保持高位，液化气价格疲软的市场形势恐依然持续。二甲醚价格或整体盘桓，局部厂家存在一定下滑风险，但跌幅有限。

下游产品运行情况

产品名称	上周末开工率	本周末开工率	涨/跌幅 (%)	上月末价格(元/吨)	本月末价格(元/吨)	涨/跌幅(元/吨)
甲醇	50%	51%	+1%	1865	1940	+75
甲醛	21%	46%	+25%	1100	1150	+50
二甲醚	5.72%	4.3%	-1.42%	2450	2700	+250
醋酸	75%	71%	-4%	1780	2050	+270
MTBE	55%	51%	-4%	4450	4550	+100
DMF	48%	67.1%	+19.1%	4300	4350	+50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本月，国际市场方面，欧洲央行宽松再度加码超过市场预期，美联储3月会议释放鸽派信号，产油国减产会议存在预期，而美国钻井平台数量继续下降，大宗商品走势本月保持稳健，虽然中旬后，市场表现稍显反复，但国内化工品市场重心整体保持震荡攀升趋势。国内环境来看，虽然出口数据甚为疲软，经济增长放缓继续延伸，但供给侧改革对于提振市场信心具有中长期效用。本月化工品市场初期延续春节后的强势，但随着市场逐渐回归供需层面，基于终端成本传导乏力，下游产品大多表现为需求跟进不足，因此本月后期，有机化工品市场涨势放缓，整体市场成交活跃性下降，但成本支撑仍强，以及检修因素存在情况下，市场重心波动相对平缓。

2. 供应方面

内蒙古东华 60 万吨/年、内蒙古世林 30 万吨/年、内蒙古金诚泰 30 万吨/年、神华宁煤 60 万吨/年等国内部分主要甲醇装置停车检修，山西焦化 40 万吨/年甲醇装置开工降至不足 3 成，国内

甲醇供应相对减少。

3. 进口供应方面

基于浙江兴兴 60 万吨/年 MT0 装置意外停车检修，加之港口其余甲醇下游需求同比较弱，3 月中上旬进口货相对较少，但下旬相对暂可。

4. 需求方面

我国甲醇下游需求呈现增加态势。其中甲醛开工大幅增加 25 个百分点至 46%；二甲醚开工仍不足 5%，醋酸企业开工降低 4 个百分点至 7 成左右；MTBE 开工降低 4 个百分点至 5 成左右，DMF 开工上大幅增加 19 个百分点至 67%。而国内甲醇新兴下游需求增加。

5. 心态方面

原油、甲醇期货持续走高，加之陕西、内蒙古烯烃企业外采甲醇持续，且内蒙古蒙大新建 60 万吨/年 MT0 装置投产预期向好，为此，国内甲醇业者心态环比较好。

二、甲醇市场后市展望

利好

- 1、随着中煤蒙大新建 60 万吨/年 MT0 装置的正式投产运营，宁夏、陕西、内蒙古等烯烃企业外采甲醇量增加；
- 2、若油市偏强 MTBE 等部分与原油相关性较强的甲醇传统下游需求或有所增加；
- 3、受 2016 唐山世园会影响，唐山地区多数甲醇装置限产或停车检修，当地甲醇供应减少；
- 4、受春节例行检修影响，陕西兖矿榆林 60 万吨/年甲醇装置或在 4 月检修。

利空

- 1、随着山西焦化 2#20 万吨/年、大土河 20 万吨/年甲醇装置的逐步恢复，4 月山西当地甲醇供应存增加预期；
- 2、前期到港货源有限，4 月进口货或不少，预计在 55 万吨以上；
- 3、原油及甲醇期货盘面有待继续跟踪。

三、甲醇后期操作建议

在各区域供需存在差异情况下，国内甲醇市场区域性走势或继续。在西北供应有限，当地供应减少情况下，河北地区或相对坚挺；山西当地甲醇装置逐步恢复，市场或相对较弱；在烯烃需求相对稳定情况下，陕西、内蒙古等西北地区或窄幅盘整为主；原油及甲醇期货走势不稳，业者心态缺乏稳定性，在下游需求无明显变化情况下，港口市场或整理为主。